



Swedish Match AB (publ) | 118 85 Stockholm | Besöksadress: Rosenlundsgatan 36
Telefon 08-658 02 00 | Telefax 08-658 35 22 | www.swedishmatch.se

Delårsrapport januari–juni 1999

- ★ *Försäljningen ökade med 16 procent till 4 440 MSEK*
- ★ *Rörelseresultatet ökade med 36 procent till 884 MSEK*
- ★ *Periodens resultat ökade med 53 procent till 543 MSEK*
- ★ *Fortsatt stark organisk tillväxt för Snus och Cigarrer*
- ★ *Påtagliga och bestående kostnads-sänkningar*
- ★ *Avtal om försäljning av cigarettverksamheten för 4 800 MSEK*
- ★ *Swedish Match tvåa i världen på Cigarrer efter förvärv i USA*

Delårsrapport januari–juni 1999

Swedish Matches försäljning ökade under första halvåret med 16 procent, varav förvärv svarade för 10 procent, till 4 440 MSEK (3 814).

Rörelseresultatet ökade med 36 procent från 650 MSEK till 884 MSEK och Periodens resultat från 356 MSEK till 543 MSEK, en ökning med 53 procent.

Snus visar en fortsatt kraftig volymökning på framförallt den nordamerikanska marknaden. Rörelseresultatet för Snus ökade med 23 procent till 371 MSEK (301).

Cigarrer visar en kraftig ökning av såväl försäljning (44%) som rörelseresultat (52%), beroende på organisk tillväxt, främst i Västeuropa och förvärv i USA.

Pågående kostnadsbesparingsprogram har resulterat i bestående kostnadsänkningar.

I linje med den nya strategin, innebärande en ökad fokusering på produktområden med goda tillväxtpotentialer såsom rökfria tobaksvaror

(framförallt snus) och bruna tobaksvaror (cigarrer och piptobak) har förvärv och avyttringar genomförts. Avtal har träffats om försäljning av cigarettverksamheten till Austria Tabak för en köpeskilling om 4 800 MSEK. Verksamheten ingår i Swedish Matches finansiella redovisning till och med 30 juni 1999. Under första halvåret 1999 förvärvades en betydande del av General Cigars cigarrverksamhet i USA med en årlig omsättning om 800 MSEK. Konsolidering har skett från den 1 maj. Därefter har ett kompletterande förvärv skett av premiumcigarrer i USA. Konsolidering beräknas ske från den 1 september.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Första sex månaderna	
	1999	1998
Nettoomsättning	4 440	3 814
Rörelseresultat	884	650
Resultat efter finansnetto	833	560
Periodens resultat	543	356

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	Första sex månaderna		Förändring i %	Juli 1998– juni 1999	Helår 1998
	1999	1998			
Chewing Tobacco	539	532	1	1 075	1 068
Cigarettes	729	690	6	1 507	1 468
Cigars	594	412	44	1 084	902
Lighters	338	380	-11	693	735
Matches	849	667	27	1 755	1 573
Pipe Tobacco	108	105	3	221	218
Snuff	778	625	24	1 490	1 337
Övrig verksamhet	505	403	25	995	893
Periodens nettoomsättning	4 440	3 814	16	8 820	8 194

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	Första sex månaderna		Förändring i %	Juli 1998– juni 1999	Helår 1998
	1999	1998			
Chewing Tobacco	146	180	-19	297	331
Cigarettes	255	184	39	509	438
Cigars	96	63	52	150	117
Lighters	-6	17		-5	18
Matches	63	65	-3	132	134
Pipe Tobacco	28	21	33	45	38
Snuff	371	301	23	711	641
Övrig verksamhet	-69	-133		-164	-228
Subtotal	884	698	27	1 675	1 489
Jämförelsestörande poster	—	-48	—	-60	-108
Periodens rörelseresultat	884	650	36	1 615	1 381



Tuggtobak

Tuggtobaksverksamheten bedrivs på den nordamerikanska marknaden, främst i USA.

Försäljningen under det första halvåret 1999 uppgick till 539 MSEK (532). Uttryckt i lokal valuta gick försäljningen ned med 2 procent.

Försäljningen under andra kvartalet ökade med 5 procent till 278 MSEK (265). Totalmarknaden för tuggtobak fortsätter att minska.

Rörelseresultatet sjönk med 19 procent till 146 MSEK (180). Under det andra kvartalet 1999 uppgick rörelseresultatet till 71 MSEK (94).



Andel av företagets försäljning, 12%



Andel av företagets rörelseresultat, 17%



Cigaretter

Cigaretter säljs på de svenska och estniska marknaderna och på taxfree-marknaden.

Under det andra kvartalet träffades avtal om försäljning av Swedish Matches cigarettverksamhet för 4 800 MSEK till Austria Tabak. Verksamheten överläts per den 1 juli 1999.

Försäljningen för det första halvåret ökade med 6 procent till 729 MSEK (690). Under det andra kvartalet ökade för-

säljningen med 5 procent till 379 MSEK (362).

Ökningen är en följd av volymökningar för cigaretter framför allt på den svenska marknaden.

Rörelseresultatet för perioden ökade med 39 procent till 255 MSEK (184) och under andra kvartalet till 128 MSEK (92). Ökningen är hänförlig till de högre volymerna och kostnadsbesparingar.



Andel av företagets försäljning, 16%



Andel av företagets rörelseresultat, 29%



Cigarrer

Swedish Match är en av världens största cigarrtillverkare. De största marknaderna för koncernen är Västeuropa och USA.

Under första kvartalet 1999 slöts avtal avseende förvärv av en väsentlig del av General Cigars verksamhet i USA. Den förvärvade verksamheten omfattar två tillverkningsanläggningar, maskiner och utrustning, varulager och varumärken tillsammans med en säljkår om cirka 70 personer och totalt cirka 1 000 anställda. Verksamheten har konsoliderats i Swedish Match från och med den 1 maj. Genom förvärvet tillförs Swedish Match en årlig omsättning på 800 MSEK och ökningen av vinst per aktie bedöms bli

0,15–0,20 SEK från år 2000. Bland de varumärken som ingår i förvärvet finns Garcia y Vega, White Owl, Tiparillo och Tijuana Smalls.

Försäljningen under det första halvåret för cigarrverksamheten uppgick till 594 MSEK (412), en ökning med 44 procent. Förvärvad verksamhet under perioden ingår med 143 MSEK. Den organiska tillväxten är främst en följd av volymökningar i Västeuropa och Australien. Under det andra kvartalet ökade försäljningen till 370 MSEK (225).

Rörelseresultatet ökade under perioden med 52 procent till 96 MSEK (63) och under andra kvartalet till 57 MSEK (32), en effekt främst av förvärv och högre volymer.



Andel av företagets försäljning, 13%



Andel av företagets rörelseresultat, 11%



Tändare

Swedish Match är en av världens största tillverkare av engångständare. De största marknaderna är Europa, delar av Asien och USA.

Försäljningen minskade till 338 MSEK (380)

under första halvåret och under andra kvartalet till 173 MSEK (184).

Rörelseresultatet uppgick till -6 MSEK (17) och för andra kvartalet till -8 MSEK (3). Effektivitetsförluster i samband med stängningen av fabriken i Lyon, Frankrike påverkade resultatet negativt.



Andel av företagets försäljning, 8%



Andel av företagets rörelseresultat, neg



Tändstickor

Swedish Match är världens enda globala tändstickstillverkare. Koncernens huvudmarknader är Europa, Sydamerika och Asien. I verksamheten ingår även tillverkning av maskinutrustning för tändsticksproduktion, Swedish Match Arenco.

I början av 1999 slutförde Swedish Match ett avtal om förvärv av 40 procent av Indonesiens största tillverkare av tändstickor, P.T. Java Match Factory.

Försäljningen ökade med 27 procent till 849 MSEK (667) under första halvåret och under det andra kvartalet till 401 MSEK (343). Försäljningsökningen är främst hänförlig till förvärv och konsolidering av nya enheter.

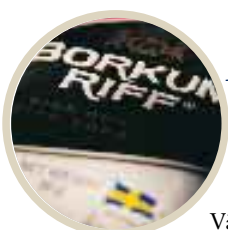
Rörelseresultatet minskade till 63 MSEK (65) och under andra kvartalet till 34 MSEK (35). Devalveringen av den brasilianska realen har påverkat rörelseresultatet negativt med 10 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.



Andel av företagets försäljning, 19%



Andel av företagets rörelseresultat, 7%



Piptobak

Swedish Match är en av världens största tillverkare av piptobak. Huvudmarknader är Nordamerika och Nord- och Västeuropa.

Försäljningen uppgick för perioden till 108 MSEK (105) och under andra kvartalet till 53 MSEK (57).

Rörelseresultatet ökade med 33 procent till 28 MSEK (21) och under andra kvartalet till 11 MSEK (9).



Andel av företagets försäljning, 2%



Andel av företagets rörelseresultat, 3%



Snus

Swedish Match är den ledande tillverkaren av snus på de svenska och norska marknaderna och en av fyra ledande tillverkare i USA.

Försäljningen under det första halvåret 1999 ökade med 24 procent till 778 MSEK (625) och under det andra kvartalet med 22 procent till 402 MSEK (330).

Volymerna ökade i USA med 51 procent jämfört med första halvåret 1998. Volymökningen på den nordiska marknaden inklusive taxfree uppgick till 7 procent.

Rörelseresultatet ökade med 23 procent till 371 MSEK (301) och under det andra kvartalet med 17 procent till 178 MSEK (152).



Andel av företagets försäljning, 18%



Andel av företagets rörelseresultat, 42%

Nyckeltal

	Juli 1998-juni 1999	Helår 1998
Rörelsemarginal, % *	19,0	18,2
Avkastning på operativt kapital, % *	34,5	33,2
Avkastning på eget kapital, %	38,7	28,3
Räntetäckningsgrad, gånger	6,6	7,6
Skuldsättningsgrad, %	147,8	63,0
Soliditet, %	20,8	21,9
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK	522	393
Medelantal anställda	11 752	10 314

	Juli 1998-juni 1999	Helår 1998
<i>Aktiedata</i>		
Vinst per aktie efter full skatt		
Före jämförelsestörande poster, SEK	2:32	1:96
Efter jämförelsestörande poster, SEK	2:10	1:59
Eget kapital/aktie, SEK	4:48	5:00
Antal aktier vid periodens utgång	431 339 663	431 339 663
Vinst per aktie efter full skatt för det första halvåret 1999 uppgick till 1:26 SEK (0:75)		

* Före jämförelsestörande poster

Övrig verksamhet

Resultatet uppgick till -69 MSEK (-133). Bestående kostnadsänkningar har uppnåtts.

Finansnetto

Räntenettot för första halvåret uppgick till -69 MSEK (-17). Försämringen av räntenettot är i huvudsak hänförlig till ökad upplåning i samband med under 1998 genomfört inlösenprogram på 1 216 MSEK och förvärv.

Övriga finansiella poster uppgår till, netto 18 MSEK (-13).

Investeringar

Koncernens direkta investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 283 MSEK (154). Investeringarna avser främst ersättnings- och rationaliseringsinvesteringar samt övertagande av anläggningstillgångar vid inkråmsförvärv uppgående till 130 MSEK. Därtill har under perioden investerats 1 486 MSEK (133) i immateriella anläggningstillgångar. Dessa avser främst varumärken och goodwill i samband med förvärvet av General Cigars cigarrverksamhet i USA. Avskrivningarna enligt plan uppgick till totalt 182 MSEK (159).

Investeringar i associerade bolag uppgick till 50 MSEK.

Finansiering och likviditet

Nettoskulden var vid periodens slut 3 079 MSEK, en uppgång med 1 624 MSEK sedan december 1998. Kassa och bank inklusive kortfristiga placeringar var vid periodens utgång 858 MSEK jämfört med 2 876 MSEK vid årets början. De likvida medlen är placerade hos banker samt i kortfristigt omsättningsbara statspapper.

Tobaksskatt

I Sverige har Swedish Match under den senaste tolv månaders perioden betalat tobaksskatt, jämte mervärdesskatt på denna, om 8 810 MSEK (9 812).

Förvärv och avyttring

Swedish Match har avyttrat cigarettverksamheten till Austria Tabak för 4 800 MSEK. Affären godkändes av Konkurrensverket den 21 juli 1999. Av köpeskillingen har 1 000 MSEK erlagts i slutet av juli och slutavräkning beräknas ske den 31 augusti 1999. Reavinsten beräknas uppgå till 4 200 MSEK. Skattebelastningen beräknas till 1 procent av köpeskillingen. Verksamheten överförs till Austria Tabak per den 1 juli 1999.

Den 2 juli 1999 träffades avtal om förvärv av El Credito Cigars, USA, som tillverkar och marknadsför premiumci-

garrer för huvudsakligen den amerikanska marknaden.

Företagets största varumärke är La Gloria Cubana. I förvärvet ingår produktionsenheter i Dominikanska Republiken och i Miami, Florida, med 350 anställda. Företaget omsatte ca 11 MUSD 1998. Tillsammans med det tidigare förvärvet av massmarknadscigarrer från General Cigar täcks nu samtliga prissegment på den nordamerikanska marknaden. Konsolidering av El Credito beräknas ske från den 1 September 1999.

Ny organisation

Från den 1 februari 1999 har Swedish Match ny organisation och koncernledning. Koncernen har omorganiserats till sex divisioner: North Europe, Continental Europe, North America, Overseas, Matches och Lighters. Divisionscheferna rapporterar direkt till VD och ingår i koncernledningen. Syftet med omorganisationen är att uppnå en mer marknadsanpassad organisation med tydligt resultatansvar, samt koppla koncernledningen direkt till de operativa enheterna.

En översyn av antalet kontor har gjorts. Beslut har bland annat tagits att stänga Swedish Matches kontor i Nyon, Schweiz.

Medelantal anställda i koncernen

Medelantalet anställda under perioden var 11 752 jämfört med 7 057 under motsvarande period 1998. Under första halvåret 1999 ingår Wimco, Indien med 4 487 anställda. Medelantalet anställda i Sverige uppgick till 1 404 jämfört med 1 467 föregående år.

Förberedelser inför år 2000

Swedish Match har sedan början av 1997 arbetat med att säkerställa att koncernens datasystem problemfritt ska klara övergången till det nya millenniet. En översyn i sju steg görs av drygt 250 system. Vid utgången av första halvåret 1999 hade mer än 95 procent av systemen genomgått större delen av översynen. Enligt plan skall samtliga system vara färdigtestade och i produktion under september 1999. Bedömningen är att koncernen har god beredskap inför millennieskiftet.

Övrig information

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Delårsrapport för perioden januari-september 1999 kommer att publiceras den 29 oktober 1999.

Lennart Sundén

Verkställande direktör och Koncernchef

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

MSEK	Första sex månaderna		Förändring i %	Juli 1998– juni 1999	Helår 1998
	1999	1998			
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	8 005	7 719	4	16 201	15 915
Avgår, tobaksskatt	-3 565	-3 905	-9	-7 381	-7 721
Nettoomsättning	4 440	3 814	16	8 820	8 194
Kostnad för sålda varor	-2 282	-1 886	21	-4 492	-4 096
Bruttovinst	2 158	1 928	12	4 328	4 098
Försäljnings- och adm kostnader m m.	-1 279	-1 236	4	-2 663	-2 620
Resultatandelar i intressebolag	5	6	-19	10	11
	884	698	27	1 675	1 489
Jämförelsestörande poster	—	-48	—	-60	-108
Rörelseresultat	884	650	36	1 615	1 381
Räntenetto	-69	-17		-134	-82
Övriga finansiella poster, netto	18	-13		-10	-41
Jämförelsestörande post	—	-60		—	-60
Finansiella poster, netto	-51	-90		-144	-183
Resultat före inkomstskatter och minoritetsandelar	833	560	49	1 471	1 198
Skatter	-288	-206	40	-564	-482
Minoritetsintresse	-2	2		6	10
Periodens resultat	543	356	53	913	726

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	30 juni 1999	31 dec 1998
Immateriella anläggningstillgångar	2 363	895
Materiella anläggningstillgångar	2 263	2 239
Andelar i intresseföretag m.m.	227	184
Finansiella anläggningstillgångar	187	279
Kortfristiga operativa tillgångar	3 971	3 774
Kortfristiga finansiella fordringar	152	315
Kortfristiga placeringar	12	1 386
Kassa och bank	846	1 490
Summa tillgångar	10 021	10 562
Eget kapital	1 932	2 160
Minoritet	151	148
Avsättningar	1 116	1 165
Långfristiga lån	3 028	2 098
Övriga långfristiga skulder	128	26
Kortfristiga lån	909	2 233
Övriga kortfristiga skulder	414	340
Kortfristiga operativa skulder	2 343	2 392
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	10 021	10 562
Operativt kapital	6 481	4 700
Nettoskuld	3 079	1 455

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jan-juni 1999	Jan-juni 1998
Kassaflöden från rörelsen	706	355
<i>Investeringar</i>		
Investeringar i fastigheter, maskiner och inventarier	-283	-154
Försäljning av fastighet, maskiner och inventarier	33	12
Investeringar i immateriella tillgångar	-1 486	-133
Investeringar i associerade bolag, företagsförvärv	-50	-126
Förändringar av finansiella fordringar m m.	189	16
Kassaflöde från investeringar	-1 597	-385
<i>Finansiering</i>		
Förändring av lån	-613	840
Utdelning till aktieägare	-474	-510
Kassaflöde från finansiering	-1 087	330
Omräkningsdifferens hänförlig till kassa och bank	-40	-1
Förändring av likvida medel	-2 018	299
Likvida medel vid årets början	2 876	563
Likvida medel vid periodens slut	858	862

Kvartalsresultat

MSEK	97Q4	98Q1	98Q2	98Q3	98Q4	99Q1	99Q2
Nettoomsättning inkl tobaksskatt	3 883	3 741	3 978	4 155	4 041	3 838	4 167
Avgår, tobaksskatt	-1 998	-1 902	-2 003	-1 932	-1 884	-1 716	-1 849
Nettoomsättning	1 885	1 839	1 975	2 223	2 157	2 122	2 318
Kostnad för sålda varor	-881	-894	-992	-1 162	-1 048	-1 076	-1 206
Bruttovinst	1 004	945	983	1 061	1 109	1 046	1 112
Försäljnings- o. adm.kostnader mm	-622	-596	-640	-669	-715	-609	-670
Resultatandelar i intressebolag	3	3	3	3	2	3	2
	385	352	346	395	396	440	444
Jämförelsestörande poster	—	—	-48	—	-60	—	—
Rörelseresultat	385	352	298	395	336	440	444
Räntenetto	-4	-4	-13	-39	-26	-24	-45
Övriga finansiella poster, netto	-18	-7	-6	-22	-6	13	5
Jämförelsestörande post	—	—	-60	—	—	—	—
Finansiella poster, netto	-22	-11	-79	-61	-32	-11	-40
Resultat före inkomstskatter och minoritetsandelar	363	341	219	334	304	429	404
Inkomstskatter	-131	-111	-95	-118	-158	-143	-145
Minoritetsandelar	1	0	2	6	2	4	-6
Periodens resultat	233	230	126	222	148	290	253

Försäljning per produktområde

MSEK	97Q3	97Q4	98Q1	98Q2	98Q3	98Q4	99Q1	99Q2
Chewing Tobacco	312	281	267	265	280	256	261	278
Cigarettes	414	353	328	362	401	377	350	379
Cigars	161	193	187	225	230	260	224	370
Lighters	210	187	196	184	177	178	165	173
Matches	297	350	324	343	473	433	448	401
Pipe Tobacco	44	44	48	57	55	58	55	53
Snuff	281	293	295	330	346	366	376	402
Övrig verksamhet	235	184	194	209	261	229	243	262
Summa	1 954	1 885	1 839	1 975	2 223	2 157	2 122	2 318

Rörelseresultat per produktområde

MSEK	97Q3	97Q4	98Q1	98Q2	98Q3	98Q4	99Q1	99Q2
Chewing Tobacco	123	100	86	94	73	78	75	71
Cigarettes	175	124	92	92	141	113	127	128
Cigars	39	35	31	32	32	22	39	57
Lighters	16	14	14	3	-3	4	2	-8
Matches	40	38	30	35	28	41	29	34
Pipe Tobacco	9	5	12	9	8	9	17	11
Snuff	138	152	149	152	182	158	193	178
Övrig verksamhet	-80	-83	-62	-71	-66	-29	-42	-27
Subtotal	460	385	352	346	395	396	440	444
Jämförelsestörande poster	—	—	—	-48	—	-60	—	—
Summa	460	385	352	298	395	336	440	444